



delle

Notes

Deutsche Bank AG [Londra]

[Quantità] [Inserire Tipo] [Notes] [ciascuno con codice WKN/ISIN]

[Emessi nell'ambito del Programma **X-markets**TM]

Prezzo di Emissione [Importo] [●] per [Inserire Tipo] [Note] [(più una commissione di sottoscrizione del [●] [% dell'importo nominale] [EUR] [●])]

[WKN/ISIN]

L'Emittente (l'“**Emittente**”) dei titoli descritti nel presente documento è Deutsche Bank AG, Francoforte sul Meno, società costituita ai sensi della legge tedesca [che agisce tramite la propria filiale di Londra (“**Deutsche Bank AG Londra**”).

L'Emittente è autorizzato e può emettere titoli collegati ad azioni e/o indici e/o altri titoli e/o quote di fondi e/o merci e/o tassi di cambio e/o altre attività in quanto parte della propria attività bancaria generale (si veda l'articolo 2 comma 1 dello Statuto di Deutsche Bank AG). Ai sensi del Programma X-markets (il “**Programma**”), l'Emittente può emettere titoli collegati ad azioni e/o indici e/o altri titoli e/o quote di fondi e/o merci e/o tassi di cambio e/o altre attività in aggiunta ai titoli da emettere ai sensi del presente documento.

Gli investitori che siano interessati ad acquistare titoli di una specifica tipologia e che vogliono raccogliere informazioni dal Prospetto di Base prima dell'emissione dei Titoli sono invitati a consultare il paragrafo intitolato “Informazioni Generali sul Prospetto” al fine di individuare quali informazioni del Prospetto di Base siano rilevanti per ciascuna tipologia di titolo. Nessuna decisione di investimento deve essere presa finché le condizioni definitive pubblicate in relazione ai relativi Titoli, che non siano già contenute nel Prospetto di Base, siano state lette in dettaglio.

L'Emittente ha stabilito l'emissione di [quantità [●]] [Inserire Tipo] Notes (i “**Titoli**”) ai sensi delle condizioni di prodotto contenute nella sezione VI A di questo documento (le “**Condizioni di Prodotto**”) ed i termini e le condizioni generali contenute nella sezione VI B del presente documento (le “**Condizioni Generali**” alle quali, unitamente alle Condizioni di Prodotto, si farà riferimento come le “**Condizioni**”).

L'Emittente ha diritto di farsi sostituire (*right of substitution*) e di cambiare la sede attraverso la quale opera, fatto salvo quanto previsto dall'articolo 8 delle Condizioni Generali.

[E' stata presentata domanda di quotazione dei Titoli presso il Listino Ufficiale della Borsa Valori del Lussemburgo e domanda di negoziazione sul [Mercato Regolamentato] [Euro MTF] che [non] costituisce un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/CE]. [È stata presentata domanda di quotazione dei Titoli sul [mercato] [regolamentato] [•] [Freiverkehr] della Borsa Valori di [Francoforte] [Stoccarda] [•], [che [non] è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/CE]] [*inserire tutti i mercati regolamentati rilevanti*]. [I Titoli sono stati ammessi sul mercato [regolamentato] di [•] della Borsa Valori di [•] [*inserire tutti i mercati regolamentati rilevanti*], che sono mercati regolamentati ai fini della Direttiva 2004/39/CE. [I Titoli non verranno ammessi sul mercato [regolamentato] di nessuna borsa valori.]

I potenziali acquirenti dei Titoli sono invitati ad assicurarsi di aver compreso appieno la natura dei Titoli, nonché il limite della esposizione degli stessi ai rischi associati ad un investimento nei Titoli e sono invitati a considerare l'adeguatezza di un investimento nei Titoli alla luce, in particolare, della propria situazione finanziaria, fiscale e di altre circostanze. I potenziali acquirenti dei Titoli devono fare riferimento alla sezione "Fattori di Rischio" del presente documento. I Titoli costituiscono obbligazioni non subordinate e non garantite dell'Emittente e sono parimenti ordinati (*pari passu*) sotto ogni aspetto tra loro.

I Titoli non sono stati e non saranno registrati ai sensi dell'*United States Securities Act* del 1933 e successive modifiche. Qualsiasi offerta o vendita di Titoli deve essere effettuata nell'ambito di operazioni esenti dai requisiti di registrazione di tale *Act* ai sensi della *Regulation S* del medesimo. I Titoli non potranno essere offerti, venduti o ceduti in altra maniera negli Stati Uniti o a soggetti che sono o *U.S. persons*, secondo la definizione di cui alla *Regulation S* di tale *Act*, o soggetti che non rientrano nella definizione di *non-United States person* di cui alla *Rule 4.7* dell'*United States Commodity Exchange Act* come modificato. Per una descrizione di determinate limitazioni alla vendita e cessione dei Titoli, si prega di fare riferimento alla parte del presente documento relativa alle Limitazioni Generali alla Vendita ed alla Cessione.

Il Prospetto di Base, è datato 8 Maggio 2009 e fornisce le informazioni relative ai vari strumenti finanziari che possono essere emessi nell'ambito del Programma. [Il presente documento costituisce, con riferimento ai Titoli, le Condizioni Definitive nella versione completa del Prospetto di Base ed è datato [•] [•], [•].]

Deutsche Bank AG, con sede in [Francoforte sul Meno] [Londra], accetta la responsabilità per le informazioni contenute nel presente documento. Per quanto a conoscenza dell'Emittente che ha adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel presente documento sono conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Deutsche Bank 

Sommario

A.	SINTESI DEI FATTORI DI RISCHIO	4
1.	Rischi relativi ai Titoli	4
2.	Fattori di rischio relativi all'Emittente.....	5
3.	<i>Ratings</i>	5
B.	SINTESI DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DELL'OFFERTA	6
1.	Termini principali.....	6
2.	Ulteriori Informazioni sulle Condizioni dei Titoli	10
C.	DESCRIZIONE SINTETICA DELL'EMITTENTE	13

I. NOTA DI SINTESI

Le informazioni fornite di seguito costituiscono soltanto una sintesi e devono essere lette congiuntamente al resto del presente documento. La presente nota di sintesi ha lo scopo di illustrare le caratteristiche essenziali ed i rischi associati all'Emittente e ai Titoli e non intende essere esaustiva. Essa viene estrapolata da, e costituisce parte integrante del, presente documento, incluse le Condizioni che rappresentano le condizioni legalmente vincolanti dei Titoli, allegate al certificato globale. Pertanto, la presente nota di sintesi deve essere considerata quale introduzione al documento e qualunque decisione avente ad oggetto l'investimento nei Titoli deve basarsi sull'esame integrale del documento da parte dell'investitore.

I potenziali investitori sono invitati a considerare che qualora sia promossa presso un tribunale un'azione legale avente ad oggetto le informazioni contenute nel presente documento, potrà essere richiesto al ricorrente di sostenere, ai sensi della legislazione nazionale dello Stato Membro dello Spazio Economico Europeo in cui l'azione legale è promossa, i costi di traduzione del presente prospetto, prima che inizi il procedimento giudiziario.

All'Emittente che ha presentato la presente nota di sintesi, ivi comprese le traduzioni della stessa, e che abbia fatto richiesta di diffusione della stessa, non verrà attribuita alcuna responsabilità civile, semprechè la presente nota di sintesi non risulti ingannevole, imprecisa o non conforme alle altre parti del documento se letta congiuntamente ad esse.

A. SINTESI DEI FATTORI DI RISCHIO

1. Rischi relativi ai Titoli

Un investimento nei Titoli comporta dei rischi. Questi rischi possono includere, tra gli altri, rischi del mercato azionario, del mercato obbligazionario, dei tassi di cambio, dei tassi di interesse, della volatilità del mercato, rischi di natura economica, di natura politica e regolamentare e qualsiasi combinazione di questi e di altri rischi. I potenziali acquirenti devono avere esperienza rispetto ad operazioni in strumenti finanziari quali i Titoli. I potenziali acquirenti devono comprendere i rischi associati ad un investimento nei Titoli e sono invitati ad adottare una decisione di investimento soltanto dopo attenta valutazione, assieme ai propri consulenti legali, fiscali, contabili e di altra natura, (a) dell'adeguatezza di un investimento nei Titoli alla luce della propria particolare situazione finanziaria e fiscale e di altre circostanze e (b) delle informazioni contenute in questo documento.

[I Titoli possono perdere valore e gli investitori devono essere preparati a sostenere una perdita del proprio investimento in Titoli.]

Più di un fattore di rischio può avere effetti simultanei rispetto ai Titoli in modo tale da rendere non prevedibile l'effetto di un particolare fattore di rischio. In aggiunta, più fattori di rischio possono avere un effetto composito che non può essere prevedibile. Non può essere data alcuna garanzia degli effetti che le combinazioni di rischi possono avere sul valore dei Titoli.

[Inserire fattori specifici di rischio relativi al prodotto, se necessario [●]].

2. Fattori di rischio relativi all'Emittente

I potenziali investitori sono invitati a tenere in considerazione tutte le informazioni contenute nel Documento di Registrazione qui incluse mediante riferimento e consultare i propri consulenti professionali qualora lo ritengano necessario. La sezione che segue contiene la descrizione dei fattori di rischio relativi alla capacità dell'emittente di adempiere alle proprie obbligazioni rispetto ai Titoli.

3. Ratings

I *ratings* assegnati all'Emittente da agenzie di *rating* indipendenti costituiscono un indicatore della capacità dell'Emittente di adempiere tempestivamente alle proprie obbligazioni¹. Più è basso il *rating* sulla rispettiva scala di riferimento, più alto è il rischio attribuito dalla relativa agenzia di *rating* che le obbligazioni non verranno affatto adempiute o non verranno adempiute tempestivamente. Alla data di pubblicazione della presente nota di sintesi, sono stati assegnati a Deutsche Bank i seguenti *ratings*:

Agenzia di <i>Rating</i>	Lungo-termine	Breve-termine
Standard & Poors (S&P)	A+	A-1
Moody's	Aa1	P-1
Fitch	AA-	F1+

Le agenzie di *rating* possono modificare i propri *ratings* con breve preavviso. Una modifica del *rating* può influenzare il prezzo dei titoli in circolazione.

¹ Un *rating* non costituisce una raccomandazione all'acquisto, vendita o detenzione dei Titoli e può essere soggetto a sospensione, abbassamento e ritiro da parte dell'agenzia di *rating*. Qualsiasi sospensione, abbassamento o ritiro può avere un effetto negativo sul prezzo di mercato dei Titoli.

B. SINTESI DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE DELL'OFFERTA

1. Termini principali

Le informazioni contenute nella presente sezione sono destinate a fornire una descrizione generale dei Titoli. Sono precisate dalla descrizione più dettagliata di cui alle rubriche "Condizioni del Prodotto" e "Condizioni Generali" del presente documento, che costituiscono le condizioni legalmente vincolanti dei Titoli come allegate al Titolo Globale. Si invitano i potenziali investitori a leggere attentamente e a comprendere le Condizioni del Prodotto e le Condizioni Generali del presente documento prima di effettuare qualsiasi decisione di investire nei Titoli.

Emittente:	Deutsche Bank AG [che agisce per il tramite della propria filiale di Londra] (Deutsche Bank AG [Londra]).
Importo di Titoli:	[Fino a] [●] [L'importo effettivo dei Titoli emessi corrisponderà alla somma di tutte le sottoscrizioni valide o degli ordini ricevuti dall'Emittente.]
Prezzo di Emissione:	[●]
Prezzo di Offerta:	[Valuta] [Importo] [il Prezzo di Offerta sarà inizialmente determinato alla [Data di Emissione] [●] e poi ristabilito in continuo.]
Data di Emissione:	[●]
[Data di Chiusura del Mercato Primario:]	[●]
Data di Scadenza	[[●]/La Data di Pagamento della Cedola che si prevede cadrà il [●]]
Importo del Rimborso in Contanti:	L'Importo Nominale
Importo Nominale:	[●][●]
Facoltà di Rimborso Anticipato:	[Nessuno/L'Emittente può rimborsare anticipatamente i Titoli all'Importo del Rimborso in Contanti per ciascun Titolo a partire dalla [[●] Data di Pagamento della Cedola e] [in seguito] qualsiasi Data di Pagamento della Cedola, inclusa.
Data di Pagamento della	[[●],[●],[●] e [●]] di ogni anno a partire dal [●], incluso,

Cedola	<p>fino al [●], incluso [o, qualora uno di tali giorni non sia un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo immediatamente successivo] [<i>Inserire nel caso di tasso variabile</i>]</p> <p>[[●],[●],[●] e [●]] di ogni anno a partire dal [●], incluso, fino al [●], incluso[[<i>Inserire nel caso di tasso fisso</i>]</p> <p>[(i) [[●] [●] [●] e [●]] di ogni anno a partire dal [●], incluso, fino al [●], incluso (la "Data di Rilevazione") e in seguito (ii) [[●] [●] [●] e [●]] di ogni anno a partire dal [●], incluso, fino al [●], incluso [o, qualora uno di tali giorni successivi alla Data di Rilevazione non sia un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo immediatamente successivo][<i>Inserire nel caso di tasso fisso/variabile</i>]</p>
Importo Cedolare:	Importo Nominale x Tasso Cedolare x <i>Day Count Fraction</i>
Tasso Cedolare:	<p>[Tasso fisso: [●]% in ragione d'anno [in relazione al primo Periodo Cedolare, [●]% in ragione d'anno in relazione al secondo Periodo Cedolare e [●]% in ragione d'anno in relazione al terzo Periodo Cedolare][<i>Aggiungere altri se del caso</i>]</p> <p>[Tasso variabile: [EURIBOR] a [●] mesi alla seconda [Data di Regolamento TARGET2] prima dell'inizio del relativo Periodo Cedolare [più/meno il [●]% in ragione d'anno]</p> <p>[Tasso fisso/variabile: [●]% in ragione d'anno in relazione a ciascun Periodo Cedolare fino al Periodo Cedolare, incluso, che termina il [●] (escluso) e in seguito [[EURIBOR] a [●] mesi [più/meno il [●]% in ragione d'anno]].</p>
[EURIBOR:	<p>Il tasso per depositi in Euro per un periodo della Scadenza Designata che appare su [[Bloomberg [EUR003M][EUR006M] <Index>] / [la Pagina EURIBOR01 del Circuito Reuters]] (o qualsiasi Fonte Sostitutiva dell'EURIBOR) alle ore 11:00, ora di Bruxelles, della relativa Data di Determinazione della Cedola. Qualora tale tasso non appaia su [[Bloomberg [EUR003M][EUR006M] <Index>] / [la Pagina EURIBOR01 del Circuito Reuters]] (o qualsiasi predetta Fonte Sostitutiva dell'EURIBOR), il Tasso EURIBOR per tale Data di Determinazione della Cedola sarà determinato in base ai tassi ai quali sono offerti i depositi in Euro da parte delle Banche di Riferimento per l'EURIBOR intorno alle ore 11:00, ora di Bruxelles, a tale Data di Determinazione della Cedola a banche primarie del mercato interbancario della Zona Euro per un periodo della Scadenza Designata che inizia a tale Data di Determinazione della Cedola e per un Importo</p>

Rappresentativo dell'EURIBOR presumendo una base per il conteggio dei giorni Actual/360. L'Agente di Calcolo richiederà alla sede principale di ognuna delle Banche di Riferimento della Zona Euro per l'EURIBOR di fornire una quotazione del proprio tasso. Qualora almeno due quotazioni siano fornite come richiesto, il Tasso EURIBOR per tale Data di Determinazione della Cedola sarà la media aritmetica di tali quotazioni. Qualora siano fornite meno di due quotazioni richieste, il Tasso EURIBOR per tale Data di Determinazione della Cedola sarà la media aritmetica dei tassi quotati da banche primarie nella Zona Euro, selezionate dall'Agente di Calcolo, intorno alle ore 11:00, ora di Bruxelles, a tale Data di Determinazione della Cedola per prestiti in Euro a primarie banche europee per un periodo della Scadenza Designata che inizia a tale Data di Determinazione della Cedola e per un Importo Rappresentativo dell'EURIBOR.]

Scadenza Designata: [●]

Periodi Cedolari: Il periodo compreso tra una Data di Pagamento della Cedola, inclusa (o, in mancanza, la [Data di Emissione] [Data di Chiusura del Mercato Primario][●]), e la successiva Data di Pagamento della Cedola, esclusa.

Valuta di Regolamento: [●] ("●")

Agente Principale: [Deutsche Bank AG [Londra]]

**[Ammontare Minimo di
Negoziazione]:** [●]

[Quotazione:] È stata presentata domanda di quotazione dei Titoli [sul Listino Ufficiale della Borsa Valori del Lussemburgo] [●] [e di negoziazione] sul mercato [regolamentato] [●] della Borsa Valori [del Lussemburgo], che [non] è un mercato regolamentato ai sensi della *Markets in Financial Instruments Directive* (Direttiva 2004/39/CE). [*inserire tutti i mercati regolamentati rilevanti.*]

[*inserire se i Titoli devono essere quotati su un mercato regolamentato: l'inizio delle negoziazioni è previsto per il [●].*]

[Non è stata presentata alcuna domanda di quotazione o negoziazione dei Titoli presso il mercato regolamentato di una borsa valori ai sensi della *Markets in Financial Instruments Directive* (Direttiva 2004/39/CE) o su un qualsiasi mercato non regolamentato.]

Agente di Calcolo:	L'Emittente eserciterà le funzioni di Agente di Calcolo.
ISIN:	[●]
[WKN:]	[●]
Common Code:	[●]
[Valoren:]	[●]
[●]²	[●]
[Importo di sottoscrizione minimo dell'investitore:]	[●]
[Importo di sottoscrizione massimo dell'investitore:]	[●]
[Periodo di Sottoscrizione:]	[Le richieste di sottoscrizione dei Titoli possono essere presentate dal [●] fino alla Data di Chiusura del Mercato Primario, come descritto nella sezione intitolata " <i>Informazioni Specifiche per Paese</i> " paragrafo 2] [L'offerta dei Titoli ha inizio il [●]] [●]. L'Emittente si riserva il diritto, per qualsiasi ragione, di ridurre il numero di Titoli offerti].
[Annullamento della Emissione dei Titoli:]	[L'Emittente si riserva il diritto di cancellare, per qualsiasi ragione, l'emissione dei Titoli]. [In particolare, l'emissione dei Titoli è condizionata, tra le altre cose, alla ricezione da parte dell'Emittente di sottoscrizioni di Titoli valide che ammontino ad un valore di sottoscrizione aggregato pari ad almeno [●] alla Data di Chiusura del Mercato Primario o precedentemente ad essa. Nel caso in cui tale condizione non venga soddisfatta, l'Emittente potrà annullare l'emissione dei Titoli a valere dalla Data di Chiusura del Mercato Primario.]
[Chiusura Anticipata delle Sottoscrizioni dei Titoli:]	Secondo quanto disposto nella sezione intitolata " <i>Informazioni Specifiche per Paese</i> ", paragrafo 2, l'Emittente si riserva il diritto di chiudere anticipatamente, per qualsiasi ragione, il periodo di sottoscrizione. [Nel caso in cui l'ammontare delle sottoscrizioni dei Titoli, in qualsiasi Giorno Lavorativo precedente alla Data di Chiusura del Mercato Primario raggiunga [●], l'Emittente chiuderà la sottoscrizione del

² Descrizione generale sintetica completa con definizioni rilevanti, a seconda del Titolo

Titolo in quel momento in tale Giorno Lavorativo, senza obbligo di preventiva comunicazione.]

Commissioni dall'Emittente collocatore: pagate al [●]
[Commissione Intermediazione Finanziaria³:] di [fino al [● % ●] [non applicabile]
[Commissione Collocamento:] di [fino al [●]% del [Prezzo di Emissione] [Prezzo di Offerta] (senza maggiorazione per la sottoscrizione) [non applicabile]].

2. Ulteriori Informazioni sulle Condizioni dei Titoli

[Inserire relativa sezione, in base al tipo di Notes]

2.1 Notes a tasso variabile

I Titoli rappresentano il diritto di ricevere l'Importo Cedolare a ciascuna Data di Pagamento della Cedola ed il rimborso dell'Importo Nominale alla Data di Scadenza. Ciascun Importo Cedolare è determinato come il prodotto dell'Importo Nominale, per un Tasso Cedolare e per la relativa *Day Count Fraction*. Il Tasso Cedolare sarà determinato con riferimento a [l'EURIBOR a [●] mesi] [più/meno il [●]% in ragione d'anno].

[L'Emittente ha il diritto di rimborsare anticipatamente i Titoli a qualsiasi Data di Pagamento della Cedola [a partire dalla [●] Data di Pagamento della Cedola, inclusa]. Qualora l'Emittente eserciti il proprio diritto di rimborso, i Titoli saranno rimborsati anticipatamente e gli investitori non riceveranno alcun ulteriore Importo Cedolare.]

2.2 Notes a tasso fisso

I Titoli rappresentano il diritto di ricevere l'Importo Cedolare a ciascuna Data di Pagamento della Cedola ed il rimborso dell'Importo Nominale alla Data di Scadenza. Ciascun Importo Cedolare è determinato come il prodotto dell'Importo Nominale, per un Tasso Cedolare e per la relativa *Day Count Fraction*. Il Tasso Cedolare sarà [il [●]% in ragione d'anno [in relazione al primo Periodo Cedolare, il [●]% in ragione d'anno in relazione al secondo Periodo Cedolare ed il [●]% in ragione d'anno in relazione al terzo Periodo Cedolare] [Aggiungere altri se applicabili].

[L'Emittente ha il diritto di rimborsare anticipatamente i Titoli a qualsiasi Data di Pagamento della Cedola [a partire dalla [●] Data di Pagamento della Cedola, inclusa]. Qualora l'Emittente eserciti il proprio diritto di rimborso, i Titoli saranno rimborsati anticipatamente e gli investitori non riceveranno alcun ulteriore Importo Cedolare.]

³ L'Emittente paga al relativo collocatore le commissioni di collocamento e di intermediazione finanziaria a titolo di commissioni connesse alla vendita. Le commissioni di collocamento sono pagamenti *una-tantum* a valere sui proventi dell'emissione; in alternativa, l'Emittente può concedere al relativo collocatore un appropriato sconto sul prezzo di emissione (senza maggiorazione per la sottoscrizione). Le commissioni di intermediazione finanziaria sono pagate periodicamente a valere sulla commissione di gestione in base al portafoglio. Qualora Deutsche Bank AG sia nel contempo l'emittente ed il collocatore in relazione alla vendita dei propri titoli, l'unità di collocamento di Deutsche Bank riceverà internamente l'accredito dei relativi importi. – Ulteriori informazioni sui prezzi e sulle componenti dei prezzi sono contenute nella rubrica "Conflitti di interessi", punti 5 e 6.

2.3 Titoli a tasso fisso/variabile

I Titoli rappresentano il diritto di ricevere l'Importo Cedolare a ciascuna Data di Pagamento della Cedola ed il rimborso dell'Importo Nominale alla Data di Scadenza. Ciascun Importo Cedolare è determinato come il prodotto dell'Importo Nominale, per un Tasso Cedolare e per la relativa *Day Count Fraction*. Il Tasso Cedolare sarà [il [●]% in ragione d'anno in relazione a ciascun Periodo Cedolare fino al Periodo Cedolare, compreso, che termina in data [●], esclusa, ed in seguito sarà determinato con riferimento a [l'EURIBOR a [●] mesi] [più/meno il [●]% in ragione d'anno].

[L'Emittente ha il diritto di rimborsare anticipatamente i Titoli a qualsiasi Data di Pagamento della Cedola [a partire dalla [●] Data di Pagamento della Cedola, inclusa]. Qualora l'Emittente eserciti il proprio diritto di rimborso, i Titoli saranno rimborsati anticipatamente e gli investitori non riceveranno alcun ulteriore Importo Cedolare.]

Effetto delle oscillazioni dei tassi di interesse sul valore di mercato dei Titoli

La presente sezione evidenzia certi fattori che possono influenzare il valore di mercato dei Titoli. L'Emittente ritiene che i fattori di seguito descritti costituiscano i principali fattori suscettibili di influenzare il valore di mercato dei Titoli, ma non dichiara che le affermazioni che seguono sono esaurienti. Nessun investimento nei Titoli dovrebbe essere effettuato prima di un attento esame di tutti i fattori pertinenti con riguardo ai Titoli.

È inoltre importante osservare che il valore di mercato e le aspettative di mercato relativi agli Importi Cedolari da pagarsi ai sensi dei Titoli non rispecchieranno necessariamente gli importi effettivi che un investitore riceverebbe qualora detenesse i Titoli fino alla scadenza.

Il valore di mercato dei Titoli per il periodo di durata degli stessi sarà influenzato dai cambiamenti del livello generale dei tassi di interesse (in particolare in relazione alla durata residua dei Titoli), del livello dei tassi di interesse di titoli comparabili e del tasso [EURIBOR]. Il livello del tasso [EURIBOR] rispecchierà una grande varietà di fattori, inclusa la situazione economica, politica e del mercato.

[*Inserire nel caso di tasso variabile*] [Il valore di mercato dei Titoli è suscettibile di diminuire qualora si preveda una riduzione degli Importi Cedolari da pagarsi durante la vita residua dei Titoli, mentre è probabile che un aumento delle aspettative del livello degli Importi Cedolari da pagarsi in relazione ai Titoli risulti in un aumento del valore di mercato dei Titoli.]

Il valore di mercato dei Titoli sarà inoltre influenzato dai cambiamenti del livello dei tassi di interesse per investimenti aventi una vita residua comparabile a quella dei Titoli. A parità degli altri fattori, un aumento di tali livelli di tassi di interesse generali può avere come conseguenza una diminuzione del valore dei Titoli, ed una diminuzione dei livelli dei tassi di interesse generali può risultare in un aumento del valore dei Titoli.

[Il Tasso Cedolare oscillerà, tra l'altro, in conseguenza di [ogni cambiamento nel metodo di calcolo [dell'EURIBOR] di volta in volta e di] cambiamenti dei tassi di

interesse prevalenti, della situazione economica generale, della situazione dei mercati finanziari e di eventi politici [europei ed] internazionali.] La volatilità sarà influenzata anch'essa da una grande varietà di fattori, tra cui la situazione economica, politica e le condizioni di mercato.

[Il diritto dell'Emittente di rimborsare i Titoli rende improbabile che il valore di mercato dei Titoli superi il 100% dell'Importo Nominale, anche qualora si verifichi un aumento significativo del rendimento dei Titoli.]

[I Titoli costituiscono un investimento *buy-and-hold*; ci si aspetta che i loro portatori abbiano un orizzonte di investimento a lungo termine.]

[Qualora un investitore venda i Titoli sul mercato secondario durante la loro durata, l'investitore conseguirà un rendimento positivo soltanto nel caso in cui la somma dei proventi della vendita e degli Importi Cedolari percepiti superi il prezzo originariamente pagato per i Titoli.]

[Ulteriori informazioni specifiche sul prodotto]

C. DESCRIZIONE SINTETICA DELL'EMITTENTE

DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ("**Deutsche Bank**" o la "**Banca**") deriva dalla riunificazione di Norddeutsche Bank Aktiengesellschaft, Amburgo, Rheinisch-Westfälische Bank Aktiengesellschaft, Dusseldorf e Süddeutsche Bank Aktiengesellschaft, Monaco; ai sensi della Legge sulla Regionalizzazione degli Istituti di Credito, queste banche erano state scorporate nel 1952 da Deutsche Bank, fondata nel 1870. L'atto di fusione e la denominazione sono stati iscritti nel Registro delle Società della Corte Distrettuale di Francoforte sul Meno in data 2 maggio 1957. Deutsche Bank è un istituto bancario ed una società per azioni costituita ai sensi della legge tedesca, con n. di registrazione HRB 30 000. La Banca ha la propria sede legale a Francoforte sul Meno, Germania. Essa mantiene la propria sede centrale a Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Francoforte sul Meno, e succursali in Germania e all'estero, comprese Londra New York, Sydney, Tokyo ed una Sede Centrale per la zona Asia-Pacifico a Singapore, punti di riferimento per le sue operazioni nelle rispettive regioni.

Deutsche Bank è la controllante di un gruppo composto da banche, società di *capital market*, società di gestione di fondi, una società di finanza immobiliare, società di finanziamenti (*instalment financing companies*), società di ricerca e consulenza ed altre società nazionali e straniere (il "**Gruppo Deutsche Bank**").

L'oggetto sociale di Deutsche Bank, come indicato nel proprio Statuto sociale, comprende l'effettuazione di qualsiasi tipo di operazione bancaria, la fornitura di servizi finanziari e di altro genere e la promozione di relazioni economiche internazionali. La Banca può realizzare questi obiettivi da sola o tramite succursali ed affiliate. Nella misura consentita dalla legge, la Banca ha il diritto di svolgere tutte le attività commerciali e di intraprendere tutte le iniziative che appaiano suscettibili di promuovere gli obiettivi della Banca, in particolare: l'acquisto e la disposizione di beni immobili, la costituzione di succursali nazionali ed estere, l'acquisto, l'amministrazione e l'alienazione di partecipazioni in altre imprese e la conclusione di accordi di cessione di società.

Al 31 marzo 2009, il capitale sociale emesso di Deutsche Bank ammontava ad EUR 1.589.399.078,40, suddiviso in n. 620.859.015 azioni ordinarie senza valore nominale. Le azioni sono in forma nominativa e interamente liberate. Le azioni sono quotate per la negoziazione e la quotazione ufficiale su tutte le Borse Valori tedesche. Sono inoltre quotate sulla Borsa di New York.

Al debito *senior* a lungo termine di Deutsche Bank sono stati assegnati i rating A+ (prospettiva stabile) da parte di Standard & Poor's, Aa1 (prospettiva negativa) da parte di Moody's Investors Services e AA- (prospettiva negativa) da parte di Fitch Ratings.